



## Smíšené investiční portfolio Generali

Září 2023

Ukazatele portfolia k 30.9.2023

### Základní údaje

Typ portfolia	Smíšený
Měna	CZK
Domicil	Česká republika
Obhospodařovatel	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Portfolio manažer	Petr Pech
Datum zahájení prodeje	20.04.2001
Majetek v portfoliu	654 337 790 CZK
Hodnota NAV	1,9904 CZK
Nejvyšší hodnota NAV za 12M	2,0313 CZK
Nejnižší hodnota NAV za 12M	1,6845 CZK
Počet titulů v portfoliu	97
Volatilita (3 roky p.a.)	16,46 %
Průměrný rating kreditní části	BBB
Macaulayova durace dluhopisů	2,40
Hrubý výnos do splatnosti dluhopisů*	6,84 % p.a.

\* Roční hrubý výnos dluhopisů včetně výnosů z měnového zajištění (pokud je realizováno) počítaných na jeden rok.

### Rizikový stupeň (SRI)

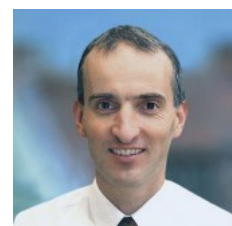
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

### Doporučený minimální investiční horizont

více než 3 roky

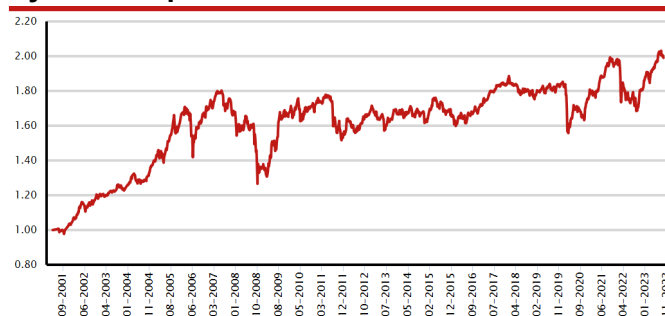
### Investiční strategie

Investiční portfolio kombinuje v investování akciovou a dluhopisovou služku s cílem dosáhnout maximálního výnosu. Převážná část dluhopisové části je investována do českých státních dluhopisů. Dluhopisový segment je doplněn bonitními korporátními bondy. Růstový potenciál investičního portfolia podporuje zejména akciová část, kdy investiční portfolio investuje zejména do akcií obchodovaných na veřejných trzích České republiky, Polska a Maďarska. Cizoměnové investice jsou zpravidla měnově zajištěny. Investičním cílem je dosáhnout dlouhodobého růstu investovaného kapitálu.



Petr Pech  
Portfolio manažer

### Výkonnost portfolia od založení



Zdroj a výpočty: Generali Investments CEE

### Upozornění na rizika

Hodnota investice může v průběhu investičního období kolísat. Není-li uvedeno jinak, návratnost původně investované částky není zaručena. Minulá výkonnost investičních fondů či portfolií není zárukou budoucích výnosů. Skutečný výnos je závislý na vývoji kapitálových trhů a není zaručen. Podrobné informace včetně informací o poplatcích a rizicích naleznete ve Sdělení klíčových informací, které jsou dostupné na internetových stránkách [www.generali.cz/fondy](http://www.generali.cz/fondy).

[www.generali.cz/fondy](http://www.generali.cz/fondy)

Infolist portfolia

Komodity

Akcie

Mix

Dluhopisy

Nemovitosti

## Poplatky a náklady

Aktuální manažerský poplatek (p.a.)	2,00 %
Celkové průběžné náklady (dříve rovněž TER) za rok 2022	2,00 %

## Ostatní

Min. doporučená výše zaslané částky	100 CZK
Oceňování	Týdně a poslední den měsíce

## Výkonnost

	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	Od počátku roku	1 rok	3 roky	5 let	3 roky p.a.	5 let p.a.
Portfolio	-1,44 %	1,28 %	6,68 %	10,28 %	18,16 %	20,87 %	10,06 %	6,52 %	1,94 %
	Od založení	Od založení p.a.	2022	2021	2020	2019	2018		
Portfolio	99,04 %	3,11 %	-7,67 %	11,63 %	-5,07 %	4,56 %	-4,00 %		

## Nejvýznamnější pozice

### Regionální rozdělení akcií

Polsko	10,39 %
Česko	9,78 %
Rakousko	6,98 %
Maďarsko	6,11 %
Rozvíjející se trhy	3,37 %
Rumunsko	1,46 %
Globální expozice	1,20 %

### Sektorové rozdělení akcií

Bankovníctví	15,03 %
Energetický průmysl	4,48 %
Ropný a plynárenský průmysl	4,29 %
Pojišťovnictví	3,41 %
Fondy Emerging Market	3,37 %
Farmaceutický průmysl	1,60 %
Směšené fondy	1,20 %
Nemovitostní společnosti	0,83 %

### Rozdělení podle typu aktiv

Akcie	35,96 %
Korporátní dluhopisy	31,65 %
Státní dluhopisy	23,39 %
Fondy	4,65 %
Peněžní prostředky	3,68 %

### Měnové rozdělení

CZK	45,74%
EUR	31,59%
USD	4,03%

## Upozornění na rizika

Hodnota investice může v průběhu investičního období kolísat. Není-li uvedeno jinak, návratnost původně investované částky není zaručena. Minulá výkonnost investičních fondů či portfolií není zárukou budoucích výnosů. Skutečný výnos je závislý na vývoji kapitálových trhů a není zaručen. Podrobné informace včetně informací o poplatcích a rizicích naleznete ve Sdělení klíčových informací, které jsou dostupné na internetových stránkách [www.generali.cz/fondy](http://www.generali.cz/fondy).

[www.generali.cz/fondy](http://www.generali.cz/fondy)

## Rozdělení dluhopisů podle ratingu

AA	20,79 %
A	10,96 %
BBB	17,09 %
BB	4,13 %

## Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	5,40 %
1 - 3 roky	8,31 %
3 - 5 let	15,71 %
5+ let	11,12 %
Variabilní dluhopisy	18,18 %

## Tržní kapitalizace (USD)

Velká (50+ mld.)	0,00 %
Velká (10-50 mld.)	28,35 %
Střední (5-10 mld.)	31,63 %
Malá (0 - 5 mld.)	40,02 %

5 nejvýznamnějších akciových pozic	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
ERSTE GROUP BANK D	EUR	4,39 %	Rakousko	Bankovníctví
ČEZ	CZK	3,74 %	Česko	Energetický průmysl
KOMERČNÍ BANKA	CZK	3,39 %	Česko	Bankovníctví
GENERALI EMERGING EUROPE I EUR	EUR	3,37 %	Rozvíjející se trhy	Akciové fondy
VIENNA INSURANCE GROUP VIENNA	EUR	2,40 %	Rakousko	Pojišťovnictví
		<b>17,30 %</b>		
5 nejvýznamnějších dluhopisových pozic			Rating	
CR GOV L-10 19/11/2027	CZK	12,82 %	AA-	Státy a mezinárodní inst.
CR GOV 0.25 10/02/2027	CZK	3,93 %	AA-	Státy a mezinárodní inst.
CR GOV 2.75 23/07/2029	CZK	3,44 %	AA-	Státy a mezinárodní inst.
BANK GOSPODARSTWA KRAJOW 5.125 22/02/2033	EUR	2,91 %	A-	Bankovníctví
CESKA SPORITELNA 7.41/L+ 07/12/2027 C26	CZK	1,89 %	A-	Bankovníctví
<b>Celkem</b>		<b>24,99 %</b>		

## Upozornění na rizika

Hodnota investice může v průběhu investičního období kolísat. Není-li uvedeno jinak, návratnost původně investované částky není zaručena. Minulá výkonnost investičních fondů či portfolií není zárukou budoucích výnosů. Skutečný výnos je závislý na vývoji kapitálových trhů a není zaručen. Podrobné informace včetně informací o poplatcích a rizicích naleznete ve Sdělení klíčových informací, které jsou dostupné na internetových stránkách [www.generali.cz/fondy](http://www.generali.cz/fondy).

[www.generali.cz/fondy](http://www.generali.cz/fondy)